

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINAL SKRIPSI.....	iii
DECLARATION.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
الملخص .....	x
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR PERSAMAAN.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penelitian.....	12
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Investasi dalam Islam.....	14
2.1.2 Pasar Modal Syariah.....	23
2.1.3 Pasar Modal Efisien.....	32
2.1.4 Saham Syariah.....	37
2.1.5 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	40
2.1.6 <i>Return Saham</i> .....	44
2.1.7 <i>Abnormal Return Saham</i> .....	45
2.1.8 <i>Event Study</i> .....	47
2.1.8.1 <i>Mean Adjusted Model</i> .....	48
2.1.8.2 <i>Market Model</i> .....	49
2.1.8.3 <i>Market Adjusted Model</i> .....	50
2.1.9 <i>Signalling Theory</i> .....	50
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	52
2.3 Hipotesis.....	54
2.4 Model Analisis.....	54

2.5 Kerangka Berfikir.....	55
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Pendekatan Penelitian.....	57
3.2 Identifikasi Variabel.....	57
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	58
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	59
3.5 Prosedur Pengumpulan Data.....	61
3.6 Populasi.....	61
3.7 Teknik Analisis Data.....	62
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Mengenai Subjek dan Objek Penelitian.....	68
4.1.1 Gambaran Umum <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	68
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	71
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	71
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	71
4.2.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Saham.....	72
4.3 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	86
4.3.1 Analisis <i>Average Abnormal Return</i> pada Pengamatan Harian.....	75
4.4 Pembahasan.....	77
<b>BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan.....	84
5.2 Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA.....	86
LAMPIRAN.....	89

## DAFTAR TABEL

1.1 Data Rata-Rata Saham Harian Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Komposisi Jakarta Islamic Index 2012-2016.....	7
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	52
4.1 Daftar Nama Emiten yang Masuk JII / Sampel Penelitian.....	70
4.2 <i>Average Abnormal Return</i> Saham yang Masuk JII.....	73
4.3 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Saham Masuk JII.....	75
4.4 Hasil Uji Statistik <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> Saham Masuk <i>one sample t-test</i> .....	76

## DAFTAR GAMBAR

1.1 Grafik Rata-Rata Saham Harian Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Komposisi Jakarta Islamic Index 2012-2016.....	8
2.2 Skema Proses Penyaringan Emiten JII.....	45
2.3 Model Analisis.....	55
2.4 Kerangka Berfikir.....	56
3.1 Periode Pengamatan.....	64
4.1 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) Saham yang Masuk dan Keluar Selama Periode Pengamatan.....	80

## DAFTAR PERSAMAAN

2.1 Rumus <i>Return</i> Total.....	44
2.2 Rumus <i>Return</i> Saham.....	45
2.3 Rumus <i>Expected Return</i> .....	46
2.4 Rumus <i>Average Abnormal Return</i> .....	46
2.5 Rumus <i>Cummulative Abnormal Return</i> .....	47
2.6 Rumus <i>Cummulative Average Abnormal Return</i> .....	47
2.7 Rumus <i>Mean Adjusted Model</i> .....	49
2.8 Rumus <i>Market Model</i> .....	49
2.9 Rumus <i>Market Adjusted Model</i> .....	50
3.1 Rumus <i>Average Abnormal Return</i> .....	62
3.2 Rumus <i>Market Adjusted Model</i> .....	63
3.3 Rumus <i>Actual Return</i> .....	67
3.4 Rumus <i>Expected Return</i> .....	68
3.5 Rumus <i>Abnormal Return</i> .....	68
3.6 Rumus <i>Abnormal Average Return</i> .....	69
3.7 Rumus Uji <i>One Sample t-Test</i> .....	70
3.8 Rumus Standar Deviasi.....	70
3.9 Rumus Standar Deviasi.....	70

### **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Data Harga Emiten Masuk Periode 2012-2016
- Lampiran 2 : Actual Return Emiten masuk periode 2012-2016
- Lampiran 3 : Expected Return Saham Periode 2012-2016
- Lampiran 4 : Abnormal Return Emiten Masuk Periode 2012-2016